



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 29/02/2024 Actif net
1 282,23 € 136,2 M €



Risque
faible

Risque
élevé



OBJECTIF DE GESTION

Aleph ISR Monde est un fonds d'actions internationales sélectionnées à partir de critères financiers et de critères ESG inspirés de 8 objectifs de développement durables de l'ONU. Le fonds est investi dans un maximum de 50 valeurs réparties sur tous les secteurs à l'exception de l'armement, des boissons alcoolisées, du tabac, des jeux d'argent, de l'extraction de charbon et de la génération d'électricité à partir de charbon. Son objectif est de battre, son indice de référence, le MSCI World ESG Leaders Index dividendes nets réinvestis sur la durée recommandée de placement.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR00140022T5
Code Bloomberg	ALISRM1 FP
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	MSCI World ESG Ldrs NR €
Référence de risque	MSCI World ESG Ldrs NR €
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	12 heures
Durée de placement conseillée	5 ans
Éligible PEA	Non
Éligible PEA-PME	Non
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	Flornoy Ferri
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Cred Mut Ast Mg
Devise	EUR
Frais de gestion	0.70% TTC
Commission de - souscription	Néant
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15 % TTC au-delà de la performance de l'indicateur de référence
*Date de création	31/05/2021

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 29/02/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Aleph ISR Monde - Part I	+3,10%	+7,26%	+21,78%	-	-	+28,22%
MSCI World ESG Ldrs NR €	+4,68%	+8,31%	+24,68%	-	-	+34,74%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		10,65%	12,57%
Sharpe de la part ²		1,5	0,617
Volatilité référence de risque ²		11,36%	27,07%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+18,43%	-15,09%	+18,88%	+7,26%

¹ Indices : source Six

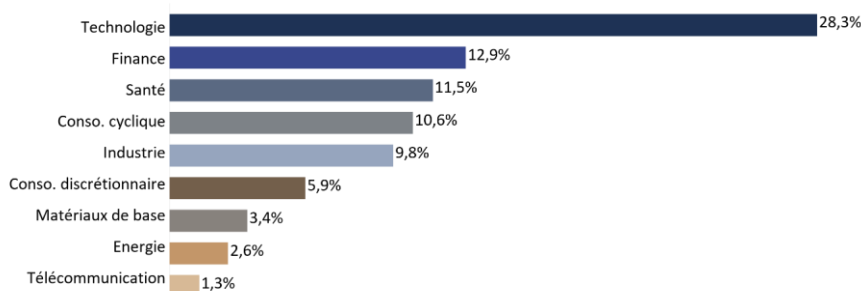
² en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

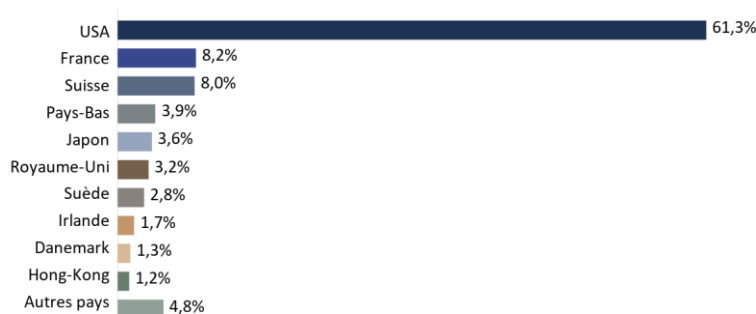
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	9,3%
NVIDIA	Semiconductors	6,4%
ALPHABET A	Internet Services	5,1%
Blackrock Rg	Specialty Investment Services	2,7%
DAIKIN INDUSTRIE RG	Electrical Components & Equipment	2,5%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois attestent de la poursuite des tendances désinflationnistes mais à un rythme jugé globalement insuffisant encore pour justifier un assouplissement monétaire rapide alors que la croissance telle qu'appréhendée par les indicateurs avancés donne des signes d'essoufflement aux Etats Unis (ISM manufacturier à 47,8) ou d'absence de rebond en Europe (PMI composite à 48,9) et en Chine (PMI manufacturier à 49,1).

Les performances des marchés actions étaient globalement positives sur le mois en dépit de fortes tensions aussi bien sur les taux nominaux (+33 pbs et +31 pbs aux Etats-Unis et en Europe) que sur les taux réels américains qui s'apprécient de 27 pbs. L'indice S&P 500 ainsi que le Nasdaq s'adjugent en Euro 5,6% et 6,6%, l'Eurostoxx 50 quant à lui progressait de 5,1%. En Asie le CSI 300 progressait enfin, s'adjugeant 7%, tandis que le Nikkei montait de 5,8% sur la période. Finalement, l'indice MSCI Monde affichait une progression de 4,6% en Euro sur le mois.

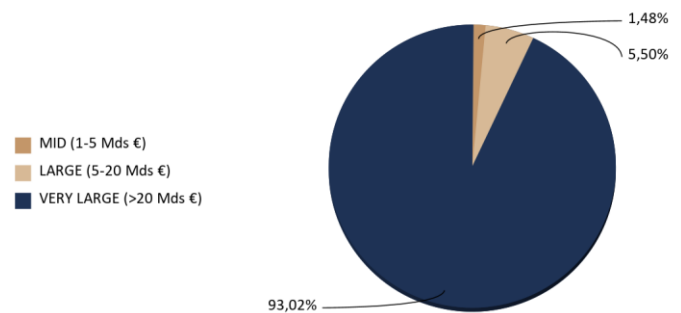
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait d'AMD (+21 pbs) qui poursuit sur sa lancée du mois précédent portée par les commentaires favorables de Dell sur la croissance du marché des serveurs, de Salesforce (+21 pbs) dont les résultats et les perspectives rassurent le marché et de Eaton (+20 pbs) qui bat les attentes du consensus et augmente de 9% son dividende. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Daikin (-24 pbs) qui souffre des craintes de surproduction sur les marchés des pompes à chaleur, à Sony (-19 pbs) dont les perspectives de ventes de PS5 déçoivent et à Nestlé (-17 pbs) qui se replie à la suite de résultats et de prévisions d'activité inférieurs aux attentes du marché.

Au cours du mois nous avons principalement renforcé notre position en Emerson Electric et pris des bénéfices sur Salesforce.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	10,65%
-------------------------	--------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,05

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	CHF	JPY	Autres
Exposition	63,4%	16,9%	6,5%	5,1%	8,1%

SCORE ESG

Note MSCI	janv.-24	févr.-24
ALEPH ISR MONDE	6,72	6,72
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)	6,64	6,64

févr.-24	ALEPH ISR MONDE	MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)
E	7,72	7,62
S	5,69	5,72
G	6,78	6,59

ALEPH ISR MONDE est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Les DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoyferri.com. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.